

玉米期价止跌企稳

一、行情回顾

玉米期价连续下探之后,今日低位回升,玉米期货主力合约C2401收于2511元/吨,涨16元/吨,涨幅0.64%,今日最高价2520元/吨,最低价2482元/吨,总成交量490528手,持仓815098手,增-2053手。

10月19日现货市场玉米报价(单位:元/吨)(数据来源:我的农产品网)



二、消息面情况

1、巴西谷物出口商协会将10月份巴西玉米出口量调低到850万吨

外媒10月18日消息:巴西谷物出口商协会(ANEC)表示,10月份巴西玉米出口量估计为849.2万吨,低于上周估计的917万吨。如果预测成为现实,将会比去年10月份出口量617.4万吨提高38%。9月份巴西玉米出口量为创纪录的934万吨,同比提高36.3%,打破了8月份的前纪录926万吨。10月8日到14日期间,巴西出口了177万吨玉米;10月15日到21日期间的出口量预计为225.8万吨。今年头10个月巴西玉米出口量估计为4250万吨,而去年同期为3194万吨。今年玉米出口强劲,反映出二季玉米产量庞大以及中国需求增长。

ANEC预计2023年巴西玉米出口量为5200万吨,高于2022年的历史峰值4470万吨,也远远高于2021年的2060万吨。

2、Safras & Mercado: 巴西2023/24年度首季玉米播种完成58.5%

外媒10月18日消息:咨询机构Safras & Mercado公司称,截至10月13日,巴西2023/24年度首季玉米播种面积达到预计总面积399.8万公顷的58.5%,一周前为51.2%,过去五年同期平均进度49.3%。

作为参考,去年同期的播种面积占到预期总面积418.8万公顷的52.6%。

三、基本面情况

1、玉米库存情况:

(1) Mysteel数据: 南北港口玉米库存情况

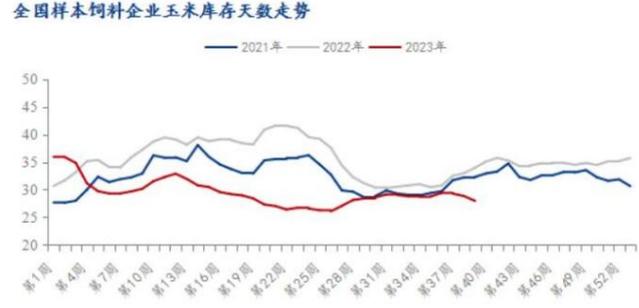
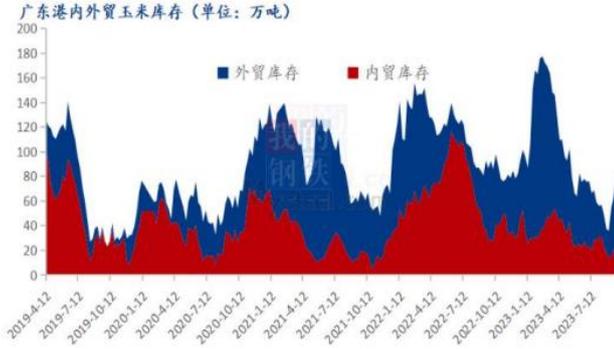
Mysteel玉米团队调研数据显示,截至10月6日,广东港内贸玉米库存共计17.9万吨,较上周增加7.5万吨;外贸库存69.3万吨,较上周增加2.7万吨。北方四港玉米库存共计104.5万吨,周比增加5.1万吨;当周北方四港下海量共计19.2万吨,周比减少4.5万吨。

(2) Mysteel数据: 全国加工企业玉米库存

根据 Mysteel 玉米团队对全国 12 个地区，96 家主要玉米深加工厂家的最新调查数据显示，2023 年第 41 周，截止 10 月 11 日加工企业玉米库存总量 281 万吨，较上周增加 2.48%。

**(3) 饲料企业玉米库存天数**

根据 Mysteel 玉米团队对全国 18 个省份，47 家规模饲料厂的最新调查数据显示，截至 10 月 12 日，饲料企业玉米平均库存 26.04 天，周环比减少 1.05 天，降幅 3.86%，较去年同期下跌 26.13%。



(来源：我的农产品网)

## 2、我国玉米平衡表（数据来源：农业农村部）

	2021/22	2022/23 (9月估计)	2023/24 (8月预测)	2023/24 (9月预测)
千公顷 (1000 hectares)				
播种面积	43324	43070	43470	43870
收获面积	43324	43070	43470	43870
公斤公顷 (kg per hectare)				
单产	6291	6436	6495	6495
万吨 (10000 tons)				
产量	27255	27720	28234	28494
进口	2189	1850	1750	1750
消费	28770	29051	29300	29500
食用消费	965	980	991	991
饲用消费	18600	18800	18900	19100
工业消费	8000	8100	8238	8238
种子用量	195	191	193	193
损耗及其它	1010	980	978	978
出口	0	1	1	1
结余变化	674	518	683	743
元/吨 (yuan per ton)				
国内玉米产区批发均价	2641	2400-2600	2400-2600	2400-2600
进口玉米到岸税后均价	2876	2400-2600	2400-2600	2400-2600

注释：玉米市场年度为当年10月至下年9月。

#### 四、综述

国内随着新粮收割上市，基层农户出货意愿较强，市场上流通粮源不断增加，加之国内替代品及进口谷物陆续到港，短期供应压力集中兑现，给市场带来下行的压力。另外，下游市场需求跟进不足，下游需求弱，贸易商多以随收随走为主，饲料企业替代充裕，收购潮粮情绪不佳，深加工企业按需滚动补库，需求端难以支撑玉米价格。且本年度国内新季玉米丰产预期加强，产量偏高已成为市场的共识，目前玉米供需呈宽松格局。后市重点关注新季玉米产量、进口谷物到港情况。

#### 免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给国新国证期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归国新国证期货有限责任公司所有。未获得国新国证期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

国新国证期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。